

e-Novia S.p.A.
Bilancio consolidato al 31.12.2021

Informazioni generali sulla Capogruppo

Dati anagrafici

Denominazione:	E-NOVIA SPA
Sede:	VIA SAN MARTINO 12 20122 MILANO MI
Capitale sociale:	168.432
Capitale sociale interamente versato:	si
Codice CCIAA:	Milano
Partita IVA:	07763770968
Codice fiscale:	07763770968
Numero REA:	1980598
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO):	620200 Consulenza nel settore delle tecnologie dell'informatica
Società in liquidazione:	no
Società con socio unico:	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	no
Appartenenza a un gruppo:	si
Denominazione della società capogruppo:	e-Novia S.p.A.
Paese della capogruppo:	Italia

Schemi di bilancio consolidato al 31.12.2021

Stato patrimoniale consolidato

(euro)	31/12/2021	31/12/2020
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	837.642	982.767
2) Costi di sviluppo	3.894.350	2.616.416
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	685.018	496.273
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	155.698	186.117
5) Avviamento	228.703	228.703
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	18.870.513	13.160.186
Totale I) Immobilizzazioni immateriali	24.671.923	17.670.461
II) Immobilizzazioni materiali		
3) Attrezzature industriali e commerciali	772.740	492.435
4) Altri beni	44.244	60.044
Totale II) Immobilizzazioni materiali	816.984	552.479
III) Immobilizzazioni finanziarie		
b) Partecipazioni in imprese collegate	180.775	123.423
d-bis) Partecipazioni in altre imprese	1.300.735	1.123.867
Totale III) Immobilizzazioni finanziarie	1.481.510	1.247.290
TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI	26.970.417	19.470.229
C) Attivo circolante		
I) Rimanenze		
1) Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	739.628	420.824
3) Rimanenze lavori in corso su ordinazione	1.324.736	214.442
4) Rimanenze prodotti finiti e merci	-	9.634
5) Acconti	249.173	83.106
Totale I) Rimanenze	2.313.537	728.006
II) Crediti		
1) Crediti verso clienti	3.802.679	2.795.258
3) Crediti verso imprese collegate	722.225	503.643
5-bis) Crediti tributari	3.397.345	3.430.148
5-ter) Imposte anticipate	584.998	377.555
5-quater) Crediti verso altri	1.003.555	573.035
Totale II) Crediti	9.510.804	7.679.640
IV) Disponibilità liquide		

1) Depositi bancari e postali	10.613.803	23.295.695
3) Danaro e valori in cassa	1.850	1.827
Totale IV) Disponibilità liquide	10.615.653	23.297.522

TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE	22.439.994	31.705.168
------------------------------------	-------------------	-------------------

D) Ratei e risconti attivi

D) Ratei e risconti attivi	216.893	265.570
----------------------------	---------	---------

TOTALE D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	216.893	265.570
--	----------------	----------------

ATTIVO	49.627.304	51.440.967
---------------	-------------------	-------------------

A) Patrimonio netto

I) Capitale	168.432	166.918
-------------	---------	---------

II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	14.007.608	14.007.608
--	------------	------------

IV) Riserva legale	33.230	33.230
--------------------	--------	--------

VI) Altre riserve, distintamente indicate:	408.522	894.864
--	---------	---------

<i>Riserva straordinaria</i>	269.125	771.190
------------------------------	---------	---------

<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	-4.504	-5.289
--	--------	--------

<i>Varie altre riserve</i>	143.902	128.963
----------------------------	---------	---------

VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-9.122	-25.324
---	--------	---------

VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-6.121.098	-2.382.821
---------------------------------------	------------	------------

IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	-5.063.807	-4.211.888
------------------------------------	------------	------------

TOTALE A) PATRIMONIO NETTO di Gruppo	3.423.765	8.482.586
---	------------------	------------------

Capitale e riserve di terzi	5.360.716	5.225.586
-----------------------------	-----------	-----------

Utile di terzi	-1.237.903	-839.733
----------------	------------	----------

TOTALE A) PATRIMONIO NETTO di Pertinenza di terzi	4.122.813	4.385.853
--	------------------	------------------

TOTALE A) PATRIMONIO NETTO	7.546.578	12.868.439
-----------------------------------	------------------	-------------------

B) Fondi per rischi e oneri

2) Fondi per imposte, anche differite	373.330	373.330
---------------------------------------	---------	---------

3) Strumenti finanziari derivati passivi	12.003	33.322
--	--------	--------

TOTALE B) FONDI PER RISCHI E ONERI	385.333	406.652
---	----------------	----------------

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.004.588	821.517
---	-----------	---------

TOTALE C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.004.588	821.517
---	------------------	----------------

D) Debiti

2) Obbligazioni convertibili	22.393.705	21.561.327
------------------------------	------------	------------

3) Debiti verso soci per finanziamenti	800.000	-
--	---------	---

4) Debiti verso banche	8.539.388	9.453.821
------------------------	-----------	-----------

6) Acconti	500.785	30.931
------------	---------	--------

7) Debiti verso fornitori	4.151.023	2.818.581
---------------------------	-----------	-----------

10) Debiti verso imprese collegate	10.500	13.125
------------------------------------	--------	--------

12) Debiti tributari	433.588	297.110
----------------------	---------	---------

13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	476.130	380.595
--	---------	---------

14) Altri debiti	1.123.172	1.734.670
------------------	-----------	-----------

TOTALE D) DEBITI	38.428.292	36.290.159
E) Ratei e risconti passivi		
E) Ratei e risconti passivi	2.262.512	1.054.201
TOTALE E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	2.262.512	1.054.201
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	49.627.304	51.440.968

Conto economico consolidato

(euro)	Esercizio chiuso al	
	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.158.988	4.314.720
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	9.634	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.110.294	181.502
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.209.469	4.734.391
5) Altri ricavi e proventi	306.638	1.104.190
TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE	14.795.024	10.334.802
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.839.309	-1.853.910
7) Per servizi	-4.568.949	-2.586.238
8) Per godimento di beni di terzi	-986.547	-990.944
9) Per il personale:	-10.057.257	-8.056.587
a) Salari e stipendi	-7.413.511	-6.013.384
b) Oneri sociali	-1.890.477	-1.573.061
c) Trattamento di fine rapporto	-595.419	-470.143
e) Altri costi	-157.849	-
10) Ammortamenti e svalutazioni:	-836.219	-568.253
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-540.837	-387.125
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-222.152	-106.128
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-73.230	-75.000
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	318.804	415.388
14) Oneri diversi di gestione	-256.207	-261.008
TOTALE B) COSTI DELLA PRODUZIONE	-20.225.684	-13.901.551
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari	16.380	1.785
17) Interessi e altri oneri finanziari	-968.241	-905.611
17-bis) Utili e perdite su cambi	-6.002	-1.022
TOTALE C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-957.864	-904.848
19) Svalutazioni di partecipazioni	-92.050	-449.029
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-92.050	-449.029
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-33.695	-31.361
c) Imposte differite	-	-361.057
d) Imposte anticipate	212.559	261.423
TOTALE 20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	178.864	-130.995
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-6.301.710	-5.051.621
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO di Gruppo	-5.063.807	-4.211.888
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO di Terzi	-1.237.903	-839.733

Rendiconto finanziario consolidato

(euro)	31.12.2021	31.12.2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-6.301.710	-5.051.621
Imposte sul reddito	33.695	31.361
Interessi passivi/(attivi)	974.244	906.633
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-5.293.772	-4.113.627
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	762.989	493.253
Svalutazione crediti commerciali	73.230	75.000
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	92.050	449.029
Adeguamento Fair Value Strumenti Finanziari	16.202	-25.324
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	595.419	470.143
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.539.890	1.462.101
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-3.753.881	-2.651.525
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-1.585.531	-611.960
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.080.651	192.224
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.332.361	-732.708
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	48.677	767.541
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.208.311	874.341
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.128.468	854.316
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1.205.301	1.343.754
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-4.959.183	-1.307.772
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-141.866	-155.468
(Imposte sul reddito pagate)	-15.351	-83.367
(Utilizzo dei fondi)	-	-263.553
Totale altre rettifiche	-157.217	-502.389
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-5.116.400	-1.810.160
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-486.658	-621.733
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-7.542.300	-7.405.103
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-326.270	-116.323
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-8.355.227	-8.143.159

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**Mezzi di terzi**

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	33.322
Accensione finanziamenti	2.094.920	17.084.253
(Rimborso finanziamenti)	-2.209.352	-1.154.472

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	904.189	2.356.181
---------------------------------	---------	-----------

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	789.757	18.319.284
--	----------------	-------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-12.681.870	8.365.965
--	--------------------	------------------

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio	23.297.522	14.931.557
---	-------------------	-------------------

Depositi bancari e postali	23.295.695	14.930.544
----------------------------	------------	------------

Danaro e valori in cassa	1.827	1.013
--------------------------	-------	-------

Disponibilità liquide a fine esercizio	10.615.653	23.297.522
---	-------------------	-------------------

Depositi bancari e postali	10.613.803	23.295.695
----------------------------	------------	------------

Danaro e valori in cassa	1.850	1.827
--------------------------	-------	-------

Profilo del Gruppo

Il Gruppo e-Novia è la Fabbrica di Imprese, dove una miscela di imprenditorialità, competenze tecnico scientifiche, processi industriali, relazioni con università e partnership commerciali stimolano la continua nascita di idee e trasformano prodotti e tecnologie innovative in imprese con prospettive internazionali, con un team dedicato di giovani imprenditori e di eccellenti risorse politecniche.

La Fabbrica di Imprese si pone come fulcro nell'ecosistema dell'innovazione collaborando in modo aperto con tutti gli attori per trasformare proprietà intellettuale in invenzioni, invenzioni in prodotti che rispondono a bisogni insoddisfatti, o generano una nuova o inespressa domanda. La Fabbrica, attraverso le sue imprese, è il moderno technology manufacturer.

Attraverso una presenza costante e costruttiva nella governance ed un affiancamento competente all'imprenditore, il Gruppo e-Novia accresce il vero valore d'impresa, sostenendone sviluppo del mercato e progresso tecnologico.

Struttura e contenuto del bilancio consolidato

Il presente bilancio consolidato ha lo scopo di fornire una visione globale delle consistenze patrimoniali e finanziarie del Gruppo e delle sue variazioni, incluso il risultato economico.

Si è provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto, pur non sussistendo un preciso obbligo legato ai parametri dimensionali, l'avvio del processo di listing, combinato con i requisiti del mercato Euronext Growth, rendono opportuno fornire sin dal momento dell'ammissione una visione coerente comparabile nel tempo. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 rappresenta dunque il primo bilancio consolidato del Gruppo.

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità alle disposizioni del capo III del decreto legislativo n. 127/1991 integrato dai Principi Contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e successivamente rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto finanziario consolidati (redatti secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis del C.C.) e dalla presente Nota Integrativa. La Nota Integrativa contiene le informazioni richieste dal D. Lgs. n. 127/1991 e da altre disposizioni di detto decreto. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. La rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria nonché del risultato economico consolidato non ha richiesto alcuna deroga a norma del 4° comma dell'art. 29 del D. Lgs. 127/1991.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli predisposti dai Consigli di amministrazione delle varie società, ed approvati da parte delle assemblee degli azionisti delle società controllate, opportunamente riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili utilizzati ai fini del bilancio consolidato, di seguito illustrati.

Relativamente alla forma dei prospetti contabili consolidati la Capogruppo presenta i seguenti schemi:

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato

La data di riferimento del bilancio consolidato, 31 dicembre 2021, è quella della capogruppo e-Novia S.p.A.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio di e-Novia S.p.A. e delle società sulle quali essa esercita il controllo diretto e indiretto, in base alle indicazioni del D.lgs. 127/1991.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2021 è riportato nella tabella che segue:

Denominazione	Sede	Valore della partecipazione al 31/12/2021	% di possesso e-Novia al 31/12/2021
---------------	------	---	-------------------------------------

Controllate

Blimp Srl	Via San Martino 12 - Milano	1.813.000	62,62%
Blubrake SpA	Via San Martino 12 - Milano	3.945.597	55,27%
e-Novia Inc.	Via San Martino 12 - Milano	13.636	100,00%
e-Shock Srl	Via San Martino 12 - Milano	680.912	53,07%
Esion Srl	Via San Martino 12 - Milano	257.623	100,00%
Existo srl	Via San Martino 12 - Milano	668.790	96,00%
Feel-O Srl	Via San Martino 12 - Milano	292.436	90,00%
Hiride Suspension Srl	Via San Martino 12 - Milano	1.969.433	86,72%
Huxelerate Srl	Via San Martino 12 - Milano	533.303	60,22%
Measy Srl	Via San Martino 12 - Milano	672.112	100,00%
Shiftic Srl	Via San Martino 12 - Milano	451.494	100,00%
Smart Robots Srl	Via San Martino 12 - Milano	1.674.239	80,26%
Stem Srl	Via San Martino 12 - Milano	581.752	84,44%
WaHu Srl	Via San Martino 12 - Milano	560.646	100,00%
Winnica Srl	Via San Martino 12 - Milano	358.281	68,23%
Y.Share Srl	Via San Martino 12 - Milano	988.664	88,77%
Yape Srl	Via San Martino 12 - Milano	3.915.664	76,80%

Collegate

Effortless Mobility Srl		81.000	27,59%
Weart Srl	Via San Martino 12 - Milano	760.949	29,82%
Yaxe Srl	Via San Martino 12 - Milano	3.000	20,00%

Con riferimento alle società controllate incluse nell'area di consolidamento, le stesse vengono consolidate con il metodo integrale (detto linea per linea), determinando la corretta attribuzione, tramite scrittura di consolidamento della quota di patrimonio netto e del risultato di pertinenza degli azionisti di minoranza. Le partecipazioni collegate invece vengono valutate con il metodo del patrimonio netto. Non si segnalano cambiamenti nel perimetro di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2020.

Criteri generali di redazione e principi di consolidamento

Nella redazione del bilancio consolidato sono stati seguiti i seguenti principi:

- Il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo nelle società controllate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese controllate sulla base dei valori contabili riferiti alla data di acquisizione o di costituzione. L'eventuale differenza positiva fra il valore contabile della partecipazione eliminata ed il valore contabile della corrispondente frazione di patrimonio netto (o di capitale sociale) eliminato della società partecipata che emerge all'atto del consolidamento è trattata come segue: i) differenza che si origina alla data di prima inclusione della società partecipata nel bilancio consolidato: l'eccedenza del costo della partecipazione rispetto al valore contabile della corrispondente frazione di patrimonio netto eliminato è attribuita, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo della società controllata; l'eventuale residuo non imputabile a specifiche poste del bilancio della società controllata è iscritto all'attivo fra le immobilizzazioni immateriali alla voce "Avviamento"; ii) qualora non sia possibile attribuire tale eccedenza ad alcun elemento dell'attivo, né la stessa sia riconducibile a condizioni di avviamento della società consolidata, l'eccedenza è addebitata a conto economico; iii) differenza che si origina dopo la data di prima inclusione della società partecipata nel bilancio consolidato a seguito degli utili conseguiti o delle perdite sofferte dalla partecipata negli esercizi successivi a quello di primo consolidamento: tale differenza viene accreditata o addebitata alla voce del Patrimonio Netto Consolidato "Utili (perdite) portati a nuovo". L'eventuale differenza negativa fra il valore contabile della partecipazione eliminata ed il valore contabile della corrispondente frazione di patrimonio netto (o di capitale sociale) eliminato della società partecipata che emerge all'atto del consolidamento è imputata alla voce del Patrimonio Netto Consolidato "Riserva di Consolidamento"; nel conto economico è evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi;

- i rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono stati totalmente elisi;
- gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, sono stati eliminati.

Il bilancio della controllata e-Novia Inc (USA) è stato convertito dalle valute locali (ovvero, United States Dollar (USD)) in euro secondo i seguenti tassi di cambio:

e-Novia Inc (USA)

Stato Patrimoniale => Tasso di cambio USD/EUR al 31.12.2021, pari a 1,1326;

Tasso di cambio USD/EUR al 31.12.2020, pari a 1,2271.

Conto Economico => Tasso di cambio medio USD/EUR per il 2021, pari a 1,1827;

Tasso di cambio medio USD/EUR per il 2020, pari a 1,1422.

Le differenze derivanti dall'applicazione dei suddetti tassi di cambio sono state imputate nella voce "Riserva di Traduzione". Le partecipazioni sono state consolidate integralmente.

Criteri di valutazione

Il Bilancio consolidato è redatto con riferimento al 31 dicembre 2021, data di chiusura del Bilancio civilistico della Capogruppo (coincide con quella delle società controllate incluse nell'area di consolidamento). La moneta di conto utilizzata per la redazione del bilancio consolidato è l'euro.

Il Bilancio è stato redatto nel rispetto della vigente legislazione, interpretata ed integrata dai corretti principi OIC, applicando i principi della prudenza, e della competenza temporale ed economica, ed è tale da rappresentare con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese del Gruppo. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 c.c. e 2423-bis comma 2 c.c.

I criteri di valutazione adottati sono quelli della controllante e-Novia Spa, e risultano uniformi con quelli adottati dalle società controllate incluse nell'area di consolidamento, così come disposto dal primo comma dell'articolo 34 del D.L. 127/91. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci dello stato patrimoniale e del conto economico, ancorché poco significative.

Nel prospetto di bilancio e in nota integrativa viene data evidenza della comparazione con l'esercizio precedente, dei valori dello stato patrimoniale e del conto economico. La valutazione delle voci di bilancio è inoltre stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale. Di seguito si riportano i più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31/12/2021.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo d'acquisto o di produzione e sono esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori.

Gli oneri pluriennali, che includono i costi di impianto e di ampliamento, e i costi di sviluppo, sono iscritti quando è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I beni immateriali, costituiti da diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, licenze e marchi, sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, se la Società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

Le migliorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni immateriali in corso sono rilevate alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la realizzazione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la sua realizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente e la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Costi di ricerca di sviluppo	20%
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	10%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5,56%
Altre immobilizzazioni immateriali:	10% - 33%

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi d'impianto, ampliamento e sviluppo non ammortizzati.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato dei rispettivi ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni. Il costo di acquisto è il costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene ed include anche i costi accessori.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. In applicazione del principio della rilevanza di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, e di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, nel primo esercizio di ammortamento le aliquote sono ridotte della metà.

Il valore da ammortizzare è la differenza tra il costo dell'immobilizzazione e, se determinabile, il valore residuo al termine del periodo di vita utile che viene stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento e rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. L'ammortamento viene interrotto se, in seguito all'aggiornamento della stima, il presumibile valore residuo risulta pari o superiore al valore netto contabile.

Descrizione	Aliquote applicate
Macchinari, Apparecchi e Attrezzature Varie	12%
- Mobili e machine Ordinarie d'Ufficio	12%
- Macchine ufficio elettroniche	20%

Svalutazione per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo *fair value*, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'immobilizzazione lungo la sua vita utile, risultanti dai più recenti piani approvati dall'organo amministrativo relativamente agli esercizi.

Il *fair value* è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il *fair value* è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la Società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, si considera il risultato di recenti transazioni per attività simili effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la Società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal *fair value* sono sottratti i costi di vendita.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

I prodotti in corso di lavorazione e semilavorati in corso di lavorazione, che rappresentano il Know-how sviluppato dal Gruppo, sono valutati al costo specifico.

In caso di conferimento, il criterio valutativo del Know-how viene ridefinito con un criterio misto in quanto le risorse patrimoniali direttamente impiegate sono valutate sulla base dei costi storici sostenuti per gli eventuali servizi acquisiti all'esterno mentre il costo delle risorse del personale impiegato, ricostruito analiticamente, è valutato al prezzo di un analogo servizio prestato da un'impresa terza e quindi comprensivo di costi di struttura e di utile.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati con il criterio della percentuale di completamento determinato con riferimento allo stato avanzamento lavori e tenendo presente il valore della commessa.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai crediti a breve termine (durata inferiore ai dodici mesi) e ai crediti con costi di transazione irrilevanti rispetto al valore nominali in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. In tali casi i crediti sono esposti al valore nominale.

Tali crediti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito al valore di presumibile realizzo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Con riferimento al valore di presumibile realizzo, il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

Cancellazione crediti

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre

per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Patrimonio netto

Le operazioni tra le Società del Gruppo e i soci (operanti in qualità di soci) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. Le Società iscrivono un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti delle Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci.

I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

Per i versamenti in conto capitale, effettuati solo da alcuni soci e in misura non proporzionale alle quote di partecipazione al capitale è stata contabilizzata una riserva c.d. "targata" ovvero una riserva intuitu personae che deroga alle proporzioni stabilite nel contratto sociale e permette di evitare che i capitali versati vadano a confondersi nel patrimonio comune al pari di quanto accade per le altre poste iscritte nel patrimonio netto.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso nonché al netto delle quote trasferite ai fondi di previdenza complementare o al fondo di tesoreria gestito dall'INPS.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. L'ammontare del TFR relativo ai rapporti di

lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse, di cambio, di prezzo o di credito. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati sono espese nel conto economico nella sezione D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, mentre le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta, inclusi i fondi per rischi e oneri connessi a passività in valuta, sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto in un'apposita riserva non distribuibile. Qualora il risultato netto dell'esercizio sia inferiore all'utile non realizzato sulle poste in valuta, l'importo iscritto nella riserva non distribuibile è pari al risultato economico dell'esercizio.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio a pronti alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Gli oneri finanziari sono rilevati per un importo pari a quanto maturato nell'esercizio.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

Altre informazioni

Utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi. Le principali voci che tipicamente sono oggetto di stima sono relative ai costi di sviluppo e la loro recuperabilità, le imposte anticipate e differite, il riconoscimento dei ricavi sulla base del metodo della percentuale di completamento.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio. I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del

bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Continuità aziendale

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ha fatto registrare una perdita consolidata ante imposte pari ad euro 6.481 migliaia (rispetto alla perdita consolidata ante imposte di euro 4.921 migliaia al 31 dicembre 2020). Tale perdita deriva prevalentemente dai risultati economici operativi negativi delle società del gruppo, ancora in fase di startup e risulta aggravata dagli ingenti oneri finanziari correlati al prestito obbligazionario convertendo ed ai finanziamenti bancari a carico della controllante e- Novia S.p.A. sostenuti a conto economico per euro 957 migliaia nell'esercizio.

Il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo al 31 dicembre 2021, inclusivo della perdita dell'esercizio è pari ad euro 3.423 migliaia (8.482 migliaia alla chiusura dell'esercizio precedente), mentre la posizione finanziaria netta consolidata pari ad euro 21.129 migliaia (negativa), che include la passività assunta in seguito all'emissione del prestito obbligazionario convertendo ("POC"), il cui contratto di investimento non prevede il rimborso quanto la sua conversione in Equity al verificarsi del primo, in ordine di tempo, dei seguenti eventi: (i) l'ammissione delle Azioni Ordinarie di e-Novia alla quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero o (ii) il decorso del trentaseiesimo mese successivo alla data di approvazione del POC da parte dell'assemblea degli azionisti della Società.

Nell'esercizio 2021 il gruppo ha confermato la capacità di sostenere le proprie iniziative imprenditoriali e di sviluppare progetti di eccellenza con partner, leader internazionali dei propri mercati. In particolare, per quanto riguarda e-Novia le attività della Fabbrica di Imprese evidenziano una crescita delle attività di Corporate Engineering del 4% rispetto al 2020 con un valore complessivo pari ad euro 2.522 migliaia. Nel corso del 2021 la Capogruppo ha inoltre proseguito le proprie attività di sviluppo dei progetti ad alto contenuto tecnologico direttamente e per il tramite delle partecipate controllate e collegate in portafoglio.

Il Gruppo si è focalizzato sulla crescita di mercato delle iniziative di business più mature supportandole nello sviluppo e nel consolidamento, attraverso, ad esempio, la definizione di nuove partnership commerciali internazionali, rilascio di nuovi prodotti, la messa a punto della filiera produttiva e di distribuzione, il consolidamento delle competenze e dell'organizzazione, nonché i processi aziendali. Si segnala inoltre che sono stati firmati accordi commerciali pluriennali, in particolare relativi alle controllate Blubrake, Blimp, e-Shock che ne hanno aumentato la visibilità sul mercato.

Finanziariamente il totale della liquidità assorbita nell'esercizio dal gruppo comprensiva dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento è stato pari ad euro 12,7 milioni.

Al fine di finanziare le proprie esigenze di liquidità e continuare a supportare gli investimenti la controllante e le società partecipate hanno siglato nei primi mesi del 2022 ulteriori contratti di finanziamento a lungo termine con primari istituti bancari per complessivi euro 8,8 milioni. Si

segnala inoltre che sono in fase di sottoscrizione ulteriori nuovi contratti di finanziamento da parte della controllata Blimp e Blubrake, la cui finalizzazione è prevista entro la fine del mese di novembre.

Si evidenzia inoltre che al fine di supportare la crescita e gli investimenti previsti in un orizzonte temporale di più ampio spettro, la Società, assistita dal proprio advisor finanziario ha attualmente avviato un'operazione di raccolta di capitali. La società ha raccolto interessi non vincolanti a sottoscrivere l'aumento di capitale di e-Novia S.p.A. (deliberato in data 11 ottobre) da parte di 11 soggetti giuridici e fisici per un ammontare compreso tra euro 12-18 milioni. Il closing dell'operazione è previsto nella prima metà di novembre. Tale operazione determinerà pertanto, una volta completata, un incremento del valore del patrimonio netto e delle disponibilità liquide della controllante e-Novia S.p.A. per un importo corrispondente ai proventi dell'operazione al netto degli oneri sostenuti.

Ad ultimo si segnala che subordinatamente al processo attualmente in corso di Ammissione delle Azioni Ordinarie di e-Novia alla quotazione e alle negoziazioni su Euronext Milan (o in ogni caso alla sua scadenza naturale) si verificheranno le condizioni per la conversione del POC, iscritto tra i debiti finanziari correnti del Gruppo per Euro 22.394 migliaia al 31 dicembre 2021, determinando pertanto un corrispondente incremento del valore del patrimonio netto e del capitale circolante netto.

Sulla base del Piano industriale, gli Amministratori stimano che il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dal Gruppo nel periodo di 12 mesi successivi alla data di approvazione del presente documento, ovvero al 31 dicembre 2023, sia pari a complessivi Euro 19,4 milioni e pertanto stimano che il capitale circolante netto al termine del periodo di dodici mesi successivo all'Ammissione sia positivo per Euro 2,4 milioni. Tale fabbisogno è stato determinato stimando un assorbimento della gestione operativa per Euro 3,4 milioni, dell'attività di investimento per Euro 12,5 milioni e dell'attività di finanziamento per Euro 3,5 milioni.

Il fabbisogno previsto nello scenario base delineato dal management include tra l'altro le assunzioni ipotetiche relative a: (i) la prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al Gruppo ed il conseguente sviluppo dei volumi di ricavi secondo le tempistiche ipotizzate nel Piano; (ii) l'effettiva capacità del Gruppo e-Novia di traslare eventuali incrementi dei costi dei principali fattori produttivi sui prezzi applicati ai propri clienti; e (iii) la cessione di alcune partecipazioni per la quale, pur rientrando nel business model del Gruppo, non risultano al momento in corso interlocuzioni con potenziali compratori.

Al fine di valutare l'impatto di tali assunzioni sull'andamento aziendale prospettico, gli Amministratori hanno sviluppato uno scenario conservativo di sensitività in cui i fabbisogni finanziari risultano superiori rispetto allo scenario base per circa Euro 5,5 milioni e si determina pertanto un capitale circolante netto al termine del periodo di dodici mesi successivo all'Ammissione negativo per circa Euro 3,1 milioni. Pertanto, ove i fabbisogni finanziari dovessero risultare superiori rispetto a quelli ipotizzati nello scenario base del Piano sviluppato dagli Amministratori, il Gruppo potrebbe dover rivedere i propri progetti di investimento e di sviluppo e/o dover ricorrere a nuove forme di finanziamento attraverso l'effettuazione di ulteriori aumenti di capitale o l'ottenimento di nuovi finanziamenti al fine di proseguire la propria attività. Nello specifico, le azioni che potrebbero essere

intraprese secondo tempistiche e condizioni idonee al superamento di un eventuale fabbisogno finanziario che tali disallineamenti potrebbero determinare, ovvero:

- l'ulteriore rimodulazione del piano di investimenti allineandolo ad eventuali rallentamenti ai programmi di crescita. La necessità di cassa derivante dai piani di sviluppo del Gruppo è infatti in maggior entità relativa ad investimenti per lo sviluppo di asset tecnologici che trovano riscontro in crescite future attese, piuttosto che relativa a costi di struttura già esistenti. La società detiene sui propri programmi di investimento le leve necessarie per effettuare una modulazione che segua il principio dell'ottimizzazione delle risorse finanziarie in modo adeguato alle contingenze e le condizioni del mercato;
- l'ottenimento di ulteriori risorse finanziarie esterne, raccolte sia da e-Novia che dalle singole società controllate, rinvenienti:
 - dalla sottoscrizione di ulteriori finanziamenti bancari, attualmente in corso di valutazione e a fronte dei quali alla data di approvazione del presente documento non esiste alcun impegno da parte degli eventuali enti erogatori. Relativamente a ciò, e-Novia ritiene di poter avere accesso ad ulteriori finanziamenti, dal momento che essa mantiene rapporti continui con i maggiori istituti di credito italiani, oltre ad avere aperto interlocuzioni con European Investment Bank per il supporto finanziario ad un'altra società Focus, ulteriore rispetto al già citato contratto di finanziamento a Blubrake.
 - dall'ottenimento di contributi pubblici a fronte dei quali sono attualmente in corso di presentazione le relative richieste da parte delle società del Gruppo e per cui non è attualmente certo l'importo che potrà essere riconosciuto dagli enti competenti.
 - dagli eventuali ulteriori aumenti di capitale delle società controllate e/o di e-Novia, rispetto a quello derivante dal Private Placement previsto in chiusura a gennaio 2023, per cui tuttavia non è ancora stata avviata alcuna negoziazione.

Relativamente a quanto sopra citato, si sottolinea come il Gruppo sia stato in grado nella sua storia di raccogliere capitali sottoforma di capitale sociale e finanziamenti per un totale rispettivamente di Euro 63 milioni (di cui Euro 47 milioni da e-Novia ed Euro 15 milioni dalle partecipate) e di Euro 25 milioni (di cui Euro 17 milioni da e-Novia ed Euro 8 milioni dalle partecipate), per finanziare piani di crescita basati su investimenti ingenti nello sviluppo di tecnologie innovative.

Considerato il quadro sopra rappresentato, preso atto delle azioni intraprese e ad oggi finalizzate, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, pur in presenza di incertezze significative relative all'avveramento delle assunzioni ipotetiche, come sopra descritte, utilizzate per la predisposizione del business plan 2023-2025. Infatti, nonostante tali incertezze possano far sorgere dubbi sulla capacità del Gruppo di continuare la propria operatività sulla base del presupposto della continuità aziendale, le azioni che si sono intraprese o che si intende intraprendere, così come precedentemente descritto, sono tali da poterne mitigare gli impatti.

Si segnala infine che, al termine del periodo di dodici mesi successivo alla data di approvazione del presente documento, ovvero successivo al 31 dicembre 2023, anche nello scenario base di Piano, il Gruppo dovrà ricercare ulteriori risorse finanziarie al fine di perseguire le proprie linee strategiche

e supportare il previsto percorso di crescita, coerentemente con i fabbisogni finanziari evidenziati nel Piano. A tale riguardo si evidenzia che lo scenario base del Piano ipotizza un ulteriore fabbisogno finanziario nel 2024 e nel 2025 pari per ciascun anno rispettivamente ad Euro 19,2 milioni ed Euro 4,4 milioni. La stima del flusso assorbito nel 2025 si riduce rispetto all'assorbimento dei precedenti esercizi, in quanto gli Amministratori assumono il raggiungimento in tale esercizio della maturità di alcune delle principali società Focus, e conseguentemente la generazione di flussi positivi dall'attività operativa. Il Piano assume la generazione di un flusso di cassa positivo per Euro 3,1 milioni derivante dalle cessioni di alcune partecipazioni rispettivamente nel corso del 2024, a fronte delle quali non sono ad oggi in corso interlocuzioni con potenziali compratori.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a euro 24.671.923 al 31 dicembre 2021 contro euro 17.670.461 al 31 dicembre 2020. La tabella di seguito ne riepiloga la composizione e le variazioni intervenute nel corso del 2021.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Brevetti	Concessioni, licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	1.417.311	2.774.592	1.238.078	284.696	256.535	13.160.186	19.131.398
<u>Ammortamenti(Fondo ammortamento)</u>	<u>(434.544)</u>	<u>(158.177)</u>	<u>(741.805)</u>	<u>(98.579)</u>	<u>(27.832)</u>	-	<u>(1.460.937)</u>
Valore di inizio esercizio	982.767	2.616.416	496.273	186.117	228.703	13.160.186	17.670.461
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	33.857	1.960.056	302.435	(28.138)	-	7.092.423	9.360.633
Decrementi per alienazioni e dismissioni	-	(385.818)	-	-	-	(1.382.096)	(1.767.914)
<u>Ammortamento dell'esercizio</u>	<u>(178.982)</u>	<u>(296.304)</u>	<u>(113.690)</u>	<u>(2.281)</u>	-	-	<u>(591.257)</u>
Totale variazioni	(145.125)	1.277.934	188.745	(30.419)	-	5.710.327	7.001.462
Valore di fine esercizio							
Costo	1.451.168	4.348.830	1.540.514	256.558	256.535	18.870.513	26.724.117
<u>Fondo ammortamento</u>	<u>(613.526)</u>	<u>(454.481)</u>	<u>(855.495)</u>	<u>(100.860)</u>	<u>(27.832)</u>	-	<u>(2.052.194)</u>
Valore di bilancio	837.642	3.894.350	685.018	155.698	228.703	18.870.513	24.671.923

Si segnala che il Gruppo si è avvalso della proroga concessa dalla L.234/2021 di sospendere parzialmente gli ammortamenti anche per l'esercizio 2021, in quanto interessato dal prorogarsi degli effetti negativi causati dalla pandemia che non ha consentito il pieno utilizzo nel ciclo produttivo delle immobilizzazioni.

Il valore delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2021 è pari a euro 24.671.923 rispetto ad un valore di euro 17.670.461 al 31 dicembre 2020, evidenziando un incremento di euro 7.001.462 (+39,6%).

Tale variazione è principalmente dovuta all'incremento dei costi di sviluppo (euro 1.278 migliaia) relativi allo sviluppo di prototipi e progetti ad alto contenuto innovativo, per la maggior parte delle controllate che dopo una sospensione nel 2020 hanno ripreso le attività di ricerca e sviluppo a pieno regime, e all'incremento delle immobilizzazioni in corso e acconti (euro 5.710 migliaia) sempre relativi allo sviluppo di progetti tecnologici non ancora completati, principalmente riferiti a bandi regionali ed europei che vede coinvolta principalmente la capogruppo.

Alla luce dei risultati economici negativi subiti nell'esercizio, il management ha identificato la presenza di indicatori di impairment e pertanto ha assoggettato a verifica la recuperabilità del

capitale investito. Ai fini di tale verifica è stato considerato il Gruppo come unica CGU ed è stato considerato il fair value del Gruppo espresso dalla valutazione di un primario advisor finanziario. Tale valutazione è stata effettuata sulla base della somma delle parti che compongono il Gruppo.

Il Gruppo è costituito da due tipologie di società controllate: (i) le cosiddette Focus Companies, cioè quelle società che hanno già un prodotto commercializzato e che sono più vicine al raggiungimento di un equilibrio economico che ne consenta l'autonoma sostenibilità; (ii) le cosiddette Pipeline Companies che sono delle start-up in fase iniziale e non hanno ancora raggiunto risultati economici sui quali poter basare una valutazione.

Per quanto riguarda le cosiddette "Focus Companies" la valutazione è stata condotta applicando il cosiddetto *Venture Capital Method*, cioè determinando l'*Equity Value* atteso alla fine del 2025 calcolato sulla base delle stime dell'Advisor elaborate recependo i singoli piani industriali e finanziari delle rispettive aziende. L'*Equity Value* delle singole società è stato calcolato sottraendo dall'Enterprise Value, determinato a sua volta attraverso l'utilizzo di multipli dell'Ebitda e delle vendite, l'indebitamento finanziario netto delle singole società atteso per il 2025 ed è stato poi moltiplicato per l'attuale quota di partecipazione di e-Novia ed attualizzato a fine 2022 al tasso di rendimento atteso dell'equity, stimato in misura del 17,6%.

Per quanto riguarda le cosiddette *Pipeline Companies*, è stato utilizzato come criterio di valutazione indiretto il criterio della differenza tra il valore implicito pre-money risultante dall'ultimo aumento di capitale realizzato in e-Novia (nel 2018) e la somma dei valori impliciti pre-money risultanti dagli ultimi aumenti di capitale realizzati nelle singole *Focus Companies*.

Tale valutazione ha confermato la recuperabilità del capitale investito, nonché l'assenza di perdite durevoli di valore dello stesso, al 31 dicembre 2021.

Tale valutazione è stata anche utilizzata ai fini della determinazione del prezzo minimo di emissione delle azioni della Società, determinato in euro 7,20 per azione comprensivo del sovrapprezzo, a supporto dell'operazione di raccolta di capitali approvata dall'Assemblea dell'11 ottobre 2022.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano a euro 816.984 contro euro 552.479 al 31 dicembre 2020. Di seguito la tabella che ne espone la composizione e le variazioni intercorse nel 2021:

	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Costo	662.708	160.873	823.581
Ammortamenti(Fondo ammortamento)	(170.273)	(100.829)	(271.103)
Valore di inizio esercizio	492.435	60.044	552.479
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	477.775	4.767	482.542
Decrementi per alienazioni e dismissioni	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	(197.470)	(20.567)	(218.037)
Totale variazioni	280.305	(15.800)	264.506
Valore di fine esercizio			
Costo	1.140.484	165.640	1.306.124
Fondo ammortamento	(367.744)	(121.396)	(489.139)
Valore di bilancio	772.740	44.244	816.984

Le immobilizzazioni materiali al 31.12.21 ammontano a euro 816.984 rispetto ad un valore di 552.479 alla stessa data dell'anno precedente evidenziando un incremento di euro 264.506. L'incremento è principalmente correlato agli investimenti effettuati per l'acquisizione di beni concessi in comodato d'uso ai clienti relativamente alle controllate Blimp Srl e Y.Share Srl.

Immobilizzazioni finanziarie

Il seguente prospetto evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in imprese collegate	180.775	123.423	57.352	46%
Partecipazioni in altre imprese	1.300.735	1.123.867	176.868	16%
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.481.510	1.247.290	234.220	19%

Le partecipazioni in imprese collegate si riferiscono alle Società:

- Effortless Mobility S.r.l.
- Weart S.r.l.
- Yaxe S.r.l.

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono a:

- Airselfie Holdings Ltd
- AccelerORA EN S.r.l.
- Astra Yacht S.r.l.
- B Holding S.p.A.
- BluHub S.r.l.
- GBA S.r.l.
- MyAir LLC
- Tokbo S.r.l.
- Springa S.r.l.
- Ubiquicom S.r.l.

L'incremento del valore delle partecipazioni in imprese collegate, che passano da un valore al 31

dicembre 2020 pari a euro 123.423 ad un valore al 31 dicembre 2021 pari a euro 180.775 deriva dagli investimenti effettuati nella società WeArt Srl al netto delle svalutazioni registrate per adeguare il valore delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto.

L'incremento del valore delle partecipazioni in altre imprese, che passano da un valore al 31 dicembre 2020 pari a euro 1.123.867 ad un valore al 31 dicembre 2021 pari a euro 1.300.735 deriva dagli investimenti effettuati nelle società B Holding SpA e Tokbo Srl.

Si segnala che la società GBA Srl, per la quale la capogruppo detiene una partecipazione del valore di 166.000 euro, è in stato di liquidazione; la partecipazione è stata quindi completamente svalutata mediante costituzione di apposito fondo.

Attivo circolante

Rimanenze

La tabella di seguito mostra la composizione del magazzino al 31 dicembre 2021 e la variazione rispetto al 31.12.2020:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consur	739.628	420.824	318.804	76%
Rimanenze lavori in corso su ordinazione	1.324.736	214.442	1.110.294	>100%
Rimanenze prodotti finiti e merci	-	9.634	- 9.634	-100%
Acconti	249.173	83.106	166.067	>100%
Totale rimanenze	2.313.537	728.006	1.585.531	>100%

Il valore delle rimanenze al 31.12.21 è aumentato rispetto all'anno precedente di euro 1.585.531; questo è dovuto ad un aumento delle rimanenze di lavori in corso che a fine anno non erano stati completati (+1.110 migliaia di euro) e da un aumento delle materie prime e componenti che, oltre all'effetto inflattivo, il Gruppo ha innalzato per garantire la continuità della produzione in uno scenario particolarmente turbolento.

I prodotti in corso di lavorazione e i lavori in corso su ordinazione sono stati singolarmente analizzati dagli amministratori e ritenuti tutti recuperabili; non si ritiene pertanto necessario provvedere a svalutazioni o rettifiche di valore.

Crediti

Le tabelle seguenti ne illustrano la composizione e le variazioni intercorse nel 2021:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Crediti verso clienti	3.802.679	2.795.258	1.007.421	36%
Crediti verso imprese collegate	722.225	503.643	218.582	43%
Crediti tributari	3.397.345	3.430.148	- 32.803	-1%
Imposte anticipate	584.998	377.555	207.443	55%
Crediti verso altri	1.003.555	573.035	430.520	75%
Totale crediti	9.510.803	7.679.640	1.831.164	24%

Si segnala che non risultano iscritti crediti con scadenza oltre i 12 mesi.

Crediti verso clienti

La composizione della voce “crediti verso clienti” al 31 dicembre 2021 e 2020 è la seguente:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Crediti verso clienti	4.110.692	3.030.042	1.080.650	36%
Fondo svalutazione crediti	(308.013)	(234.784)	(73.229)	31%
Totale crediti vs clienti	3.802.679	2.795.258	1.007.421	36%

I crediti verso i clienti al 31 dicembre 2021 hanno un valore pari a euro 3.802.679 rispetto ad un valore al 31 dicembre 2020 pari a euro 2.795.258, evidenziando un incremento pari a euro 1.007.421 (+36%).

Tale incremento è attribuibile ad una concentrazione di attività nell’ultima parte dell’anno che ha portato ad un aumento della fatturazione in prossimità della chiusura dell’esercizio non consentendo l’incasso delle forniture per via delle normali condizioni di incasso che prevedono una dilazione, in media, di 60 giorni.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.21 ammonta a euro 308.013 in leggero incremento rispetto all’esercizio precedente a fronte dello stanziamento di ulteriori somme in connessione ad un credito deteriorato della Capogruppo. L’ammontare del fondo svalutazione crediti è stato determinato sulla base di un’analisi puntuale dei crediti in essere al 31 dicembre 2021, tenuto conto della possibilità di recupero dei crediti scaduti. Il fondo svalutazione è ritenuto congruo e capiente per assorbire le eventuali perdite future su crediti.

Non si fornisce la ripartizione dei crediti per area geografica poiché l’informazione non è significativa in quanto tutti riconducibili a soggetti nazionali.

Si fa presente che non sussiste un fenomeno di concentrazione dei crediti in quanto il valore del credito è equamente ripartito tra la moltitudine dei soggetti debitori.

Crediti verso società collegate

La voce “Crediti verso imprese collegate” è pari ad euro 722.225 rispetto ad euro 503.643 al 31 dicembre 2020. L’incremento registrato per euro 218.582 rispetto all’esercizio precedente è riferito a crediti derivanti da fatture emesse per servizi di consulenza svolti a favore delle società collegate.

Crediti tributari

La voce “Crediti tributari” è pari ad euro 3.397.345 rispetto ad euro 3.430.148 al 31 dicembre 2020. Tra i crediti di natura tributaria le voci di maggior rilievo sono il credito verso l’Erario per l’IVA e il credito per ricerca e sviluppo.

Imposte anticipate

Il credito per imposte anticipate è pari a euro 584.998. La variazione in aumento dei crediti per imposte anticipate per euro 207.443 è imputabile principalmente all’iscrizione a bilancio di imposte differite attive rilevate dalla Capogruppo prevalentemente su perdite fiscali e interessi passivi non dedotti ed eccedenza ROL.

Crediti verso altri

La voce "Crediti verso altri" è pari ad euro 1.003.555 rispetto ad euro 573.035 al 31 dicembre 2020. L'incremento registrato pari ad euro 430.520 è principalmente imputabile all'incremento delle somme da incassare a valere sui bandi comunitari e regionali e anticipi a fornitori concessi allo scopo di ottenere la disponibilità di componentistica.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano al 31 dicembre 2021 a euro 10.615.653 contro euro 23.297.522 del 31 dicembre 2020. Nella tabella che segue se ne riporta composizione e variazioni avvenute nel corso del 2021:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	10.613.803	23.295.695	(12.681.892)	-54%
Danaro e valori in cassa	1.850	1.827	22	1%
Totale disponibilità liquide	10.615.653	23.297.522	(12.681.870)	-54%

La voce "disponibilità liquide" è rappresentata dalla cassa e dai saldi attivi di conto corrente bancari le cui dinamiche sono meglio illustrate nel rendiconto finanziario. Il valore a fine esercizio 2021 registra un calo di euro 12.681.870; il dato è in linea con le previsioni del piano industriale che prevede un impiego significativo di liquidità allo scopo di sostenere lo sviluppo delle società del Gruppo dando corso alla strategia definita nel modello della "fabbrica di imprese".

Ratei e risconti

La voce "Ratei e risconti attivi", che al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 216.893 e al 31 dicembre 2020 ammontava a euro 265.570, è costituita prevalentemente da risconti attivi principalmente per premi assicurativi, canoni di locazione, canoni leasing e licenze software e abbonamenti.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi oneri e proventi, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Nota integrativa, passivo

Patrimonio netto

Di seguito si riporta la composizione del Patrimonio Netto, voce per voce, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, con indicazione della variazione intervenuta nell'esercizio 2021 e delle informazioni richieste dal punto 7 bis dell'art. 2427 del Codice civile:

in migliaia di Euro	Capitale Soc.	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da cash flow edge	Utile/Perditi a a nuovo	Risultato di esercizio	Totale PN di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di esercizio di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale PN
Patrimonio netto al 01.01.2020	166.150	14.007.608	33.129	677.689	-	877.962	(2.926.176)	12.836.362	3.523.926	(790.052)	2.733.874	15.570.236
<i>Movimentazione</i>												
- attribuzione risultato di esercizio 2019			101	222.463		(3.148.740)	2.926.176	-	(790.052)	790.052	-	-
- aumento di capitale	768							768	2.361.800		2.361.800	2.362.568
- riserva di traduzione				(5.289)				(5.289)				(5.289)

- movimentazione riserva CFH				(25.324)			(25.324)			-	(25.324)	
- altri movimenti				(112.043)			(112.043)	129.912		129.912	17.869	
- risultato complessivo di esercizio						(4.211.888)	(4.211.888)		(839.733)	(839.733)	(5.051.621)	
Patrimonio netto al 31.12.2020	166.918	14.007.608	33.230	894.864	(25.324)	(2.382.821)	(4.211.888)	8.482.586	5.225.586	(839.733)	4.385.853	12.868.439
<i>Movimentazione</i>												
- attribuzione risultato di esercizio 2020				(487.126)		(3.724.762)	4.211.888	-	(839.733)	839.733	-	-
- aumento di capitale	1.514							1.514	979.197		979.197	980.711
- riserva di traduzione				784				784				784
- movimentazione riserva CFH					16.202			16.202				16.202
- altri movimenti						(13.515)		(13.515)	(4.334)		(4.334)	(17.849)
- risultato complessivo di esercizio						(5.063.807)	(5.063.807)		(1.237.903)	(1.237.903)	(6.301.710)	
Patrimonio netto al 31.12.2021	168.432	14.007.608	33.230	408.522	(9.122)	(6.121.098)	(5.063.807)	3.423.764	5.360.716	(1.237.903)	4.122.814	7.546.578

Il patrimonio netto consolidato di Gruppo, alla chiusura dell'esercizio 2021 è pari ad euro 3.423.764.

Le principali variazioni rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente riguardano il risultato complessivo di esercizio che risulta essere negativo per un importo di euro 5.063.382.

L'incremento del capitale sociale per euro 1.514 rispetto all'esercizio precedente è legato alla sottoscrizione di nuove azioni riservata ai dipendenti nell'ambito dei piani di incentivazione in corso per il 2021.

Gli aumenti di capitale per euro 979.197 fanno riferimento a versamenti effettuati dai soci di minoranza in conto futuri aumenti di capitale, effettuati anche in misura non proporzionale rispetto alla loro quota di partecipazione.

Le somme versate a tale titolo non producono interessi a chi le versa, sono considerate conferimenti e non debiti della società che devono essere iscritti nel Patrimonio Netto alla voce A. 7 Altre Riserve e distintamente indicate in una sottovoce denominabile "Versamenti in conto futuro aumento di capitale".

Ai fini di una maggiore chiarezza nella lettura del bilancio consolidato, ed in conformità a quanto stabilito dai principi contabili di riferimento, si fornisce di seguito il prospetto di riconciliazione tra il Patrimonio Netto e il Risultato d'esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2021 ed il Patrimonio Netto e il Risultato da Bilancio Consolidato di pertinenza del Gruppo:

Descrizione	Risultato dell'esercizio		Patrimonio netto
PN e risultato ENOVIA	-	511.321	14.101.855
CS e riserve partecipate		-	17.320.650
Risultato partecipate	-	2.992.253	2.992.253
Storno plusvalenze infragruppo (conf.)		80.604	1.118.111
Correzione errori	-	998.729	1.805.730
Storno margini LIC	-	99.582	99.582
Storno margini Capex	-	450.483	1.811.256
Elisioni risultato collegate	-	92.050	664.174
Delta cambi		-	4.504
Altre movimentazioni		-	125.557
	-	4.552.494	8.699.484
Partecipazioni		-	19.377.582
Sospensione amm.ti		-	-
Patrimonio netto Consolidato	-	5.063.815	3.423.757

Fondi per rischi ed oneri

La voce "Fondi per rischi e oneri" ammonta a euro 385.333 al 31 dicembre 2021 contro euro 406.652 al 31 dicembre 2020. La tabella che segue ne rappresenta la composizione e le variazioni intercorse nel 2021:

Euro	31.12.2020	Acc.to	Utilizzi	31.12.2021
Fondi per imposte, anche differite	373.330	-	-	373.330
Strumenti finanziari derivati passivi	33.322	-	(21.319)	12.003
Totale fondi per rischi ed oneri	406.652	-	-	385.333

I fondi per imposte accolgono le passività per imposte differite per euro 373.330. Il fondo per la copertura di strumenti finanziari derivati passivi è stato stanziato allo scopo di allineare il fair value dei contratti di copertura tassi che al 31 dicembre 2021 risulta negativo per un importo di euro 12.003.

Trattamento di fine rapporto (TFR)

La voce "Trattamento di fine rapporto" ammonta a euro 1.004.588 al 31 dicembre 2021 e rappresenta l'effettivo debito della Capogruppo e delle società controllate verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti, delle quote versate a fondi esterni e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

Il fondo TFR nel corso del 2021 si è incrementato per euro 183.072.

Debiti

I debiti, al 31 dicembre 2021, ammontano a euro 38.428.292 contro euro 35.928.413 al 31 dicembre 2020. La tabella che segue ne illustra la composizione e la variazione intercorsa nell'anno:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Obbligazioni convertibili	22.393.705	21.561.327	832.378	4%
Debiti verso soci per finanziamenti	800.000	0	800.000	>100%
Debiti verso banche	8.539.388	9.453.821	- 914.432	-10%
Acconti	500.785	30.931	469.854	>100%
Debiti verso fornitori	4.151.023	2.818.581	1.332.442	47%
Debiti verso imprese collegate	10.500	13.125	- 2.625	-20%
Debiti tributari	433.588	297.110	136.479	46%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	476.130	380.595	95.536	25%
Altri debiti	1.123.172	1.734.670	- 611.498	-35%
Totale debiti	38.428.292	36.290.159	2.138.133	6%

Prestito Obbligazionario Convertendo

È il debito riferito al progetto di Bridge Fundraising conclusosi nel 2020 e che ha visto una raccolta complessiva di euro 20.810 migliaia a cui si è aggiunta la quota di interessi maturati alla data di chiusura dell'esercizio per un importo pari ad euro 1.584 migliaia; il debito, comprensivo di interessi, verrà convertito in azioni al momento della quotazione e comunque non oltre la chiusura dell'esercizio successivo.

Finanziamenti soci

I finanziamenti soci sono pari a euro 800 migliaia al 31 dicembre 2021 e sono esclusivamente riferibili alla controllata e-Shock che ha ricevuto dal Socio Streparava Holding S.p.A. in data 1° settembre 2021 un finanziamento infruttifero pari a euro 800 migliaia, rimborsabile in un'unica soluzione entro il 30 giugno 2026.

Debiti verso banche

I debiti verso banche sono costituiti prevalentemente da mutui chirografari, in alcuni casi assistiti da garanzia SACE, stipulati con primarie banche italiane a tassi di finanziamento altamente competitivi. Nel corso del 2021 si assiste ad una riduzione del valore del debito pari a euro 914.432 per via dei rimborsi di quote capitale effettuati nel corso dell'anno.

Si fa inoltre presente che a fronte di un debito complessivo di 8.539 migliaia di euro, la quota di debito a medio/lungo termine scadente oltre l'anno successivo è pari a 5.236 migliaia di euro.

Acconti

Gli acconti ammontano al 31 dicembre 2021 a euro 500.785 contro euro 30.931 del 31 dicembre 2020.

La voce accoglie quelle passività rappresentate da anticipazioni fatte da clienti o enti pubblici e rappresenta un debito a fronte di incassi di denaro per i quali non si è manifestato ancora il presupposto oggettivo della maturazione del credito.

La voce di maggior rilievo è attribuibile alla controllante la quale ha ricevuto anticipazioni di denaro a fronte della partecipazione a bandi pubblici per un importo pari a euro 320 migliaia. La parte residuale è rappresentata da acconti ricevuti da clienti dalle società e-Shock srl, Blimp Srl e Huxelerate Srl.

Debiti verso fornitori

I Debiti verso fornitori, interamente esigibili entro l'esercizio successivo, risultano pari a euro 4.151.023 al 31 dicembre 2021 rispetto a euro 2.818.581 al 31 dicembre 2020. Il debito nei confronti dei fornitori aumenta nel corso del 2021 per euro 1.332.442 per effetto di quanto già illustrato nel paragrafo relativo alle rimanenze ossia, per far garantire la capacità produttiva, tutte le società del Gruppo hanno fatto scorte di materie prime e componenti contribuendo significativamente ad aumentare le scorte di magazzino e di conseguenza i debiti verso i fornitori.

Non si fornisce la ripartizione dei debiti per area geografica poiché l'informazione non è significativa in quanto per la maggior parte riconducibili a soggetti nazionali.

Debiti tributari

I Debiti tributari ammontano al 31 dicembre 2021 a euro 433.588 contro euro 297.110 del 31 dicembre 2020. La voce più significativa è rappresentata dal debito per ritenute alla fonte operate sui dipendenti per euro 320 migliaia. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è legato all'aumento del numero dei dipendenti e del livello delle retribuzioni.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale", pari a euro 476.130, accoglie i debiti verso gli enti previdenziali dovuti prevalentemente dalla Capogruppo e dalle controllate Blubrake Srl e e-Shock Srl.

Altri debiti

La voce "Altri debiti", che ammonta a euro 1.123.172, è composta da debiti relativi a salari e stipendi, compensi agli amministratori, ferie ed altri oneri differiti. Rientrano in questa voce anche euro 251.389 relativi a premi a dipendenti che si sono sensibilmente ridotti rispetto al saldo al 31 dicembre 2020 a fronte di una incentivazione quasi esclusivamente basata sull'assegnazione di strumenti partecipativi non monetari.

Ratei e risconti passivi

I 'Ratei e risconti passivi' rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La voce "ratei e risconti" ammonta a euro 2.262.512 al 31 dicembre 2021 ed ammontava a euro 1.054.201 al 31 dicembre 2020. La voce accoglie principalmente il risconto passivo sui contributi in conto esercizio. Il suddetto contributo è stato contabilizzato coerentemente al periodo di ammortamento relativo ai beni capitalizzati. Non sussistono ratei e risconti aventi durata superiore a cinque esercizi

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Il valore della produzione dell'esercizio 2021 risulta pari a euro 14.464.612 mentre ammontava nell'esercizio 2020 a euro 10.162.331 e sono composti come segue:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.158.988	4.314.720	1.844.268	43%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavo	9.634	-	9.634	n.a.
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.110.294	181.502	928.792	>100%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.209.469	4.734.391	2.475.078	52%
Altri ricavi e proventi	306.638	1.104.190	- 797.552	-72%
Totale valore della produzione	14.795.024	10.334.803	4.460.221	43%

Di seguito l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Vendita prodotti	2.262.174	788.920	1.473.254	187%
Prestazione di servizi	3.896.814	3.525.800	371.014	11%
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.158.988	4.314.720	1.844.268	43%

I ricavi del Gruppo sono rappresentati prevalentemente dalla commercializzazione di prodotti innovativi di robotica veicolare e collaborativa che consentano all'utente finale di vivere la propria quotidianità in modo integrato con l'ambiente circostante, avendo rispetto dell'ambiente e della socialità; il Gruppo sviluppa e commercializza 8 (otto) principali linee di prodotto, ovvero: Sistema anti-bloccaggio dei freni (ABS) per e-bike; Soluzioni meccatroniche integrate per la sicurezza, il comfort e le prestazioni di veicoli; Sospensioni digitali adattive e integrate; Piattaforma di monitoraggio e tracciamento flotte di veicoli; Droide autonomo per la last mile delivery; Servizio di misurazione in tempo reale del passaggio di pedoni e veicoli; Sistema per la verifica della correttezza delle operazioni di assemblaggio; Soluzioni indossabili che digitalizzano il senso del tatto.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a euro 6.158.988 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 4.314.720 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 1.844.268 (+43%).

I ricavi da vendite di prodotti finiti fanno riferimento ad attività di sviluppo di progetti a contenuto tecnologico, commissionati da soggetti terzi (c.d. clienti "corporate") e sono pari a euro 2.262.174 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 855.370 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 1.406.804 (>100%); tale incremento è prevalentemente imputabile all'aumento delle vendite di prodotti finiti relativi ai prototipi sviluppati dalle controllate Blimp S.r.l. (Euro 202 migliaia), Blubrake S.p.A. (Euro 571 migliaia), e-Shock S.r.l. (Euro 184 migliaia).

L'incidenza di tale linea rispetto alla totalità dei ricavi delle vendite e delle prestazioni si attesta al 36,7% per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 dove era pari al 19,8%.

I ricavi da prestazioni di servizi fanno riferimento ad attività di sviluppo di progetti a contenuto tecnologico, commissionati da soggetti terzi (c.d. clienti "corporate") e sono pari a euro 3.896.814 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 3.459.350 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 437.464 (+13%).

Il lieve incremento dell'esercizio è prevalentemente imputabile ai maggiori ricavi conseguiti dalla controllata Blimp S.r.l., la quale ha cambiato il proprio modello di business, passando da un modello tradizionale basato sulla cessione di beni abbinato ad una prestazione di servizi ad un modello che prevede in luogo della vendita di beni la concessione di dispositivi in comodato d'uso.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Le variazioni dei lavori in corso su ordinazione sono pari a euro 1.110.294 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 181.502 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 928.792 (>100%).

L'incremento è attribuibile ad un effettivo aumento dei progetti in corso nei confronti di clienti esterni al Gruppo che alla data di chiusura dell'esercizio non risultavano ancora completati. L'incremento è attribuibile prevalentemente alla controllante e-Novia SpA e marginalmente alla controllata e-Shock Srl.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni rappresentano i riflessi reddituali delle operazioni di capitalizzazione dei costi, che consentono di costruire o di incrementare il valore di conto delle immobilizzazioni materiali o immateriali.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono pari a euro 7.209.469 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 4.734.391 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 2.475.078 (+52,3%).

Altri ricavi e proventi

(euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazione	
	2021	2020	2021 vs 2020	2021 vs 2020 %
Contributi ricerca e sviluppo e in conto esercizio	180.748	90.503	90.245	100%
Sopravvenienze attive	33.686	179.152 -	145.466	-81%
Altri	92.204	834.535 -	742.331	-89%
Altri proventi	306.638	1.104.190 -	797.552	-72%

Gli altri proventi sono pari a euro 306.638 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a Euro 1.104.190 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un decremento pari a Euro 797.552 (-72%); questa variazione è dovuta ad una riduzione dei componenti straordinari non ripetibili (sopravvenienze) e ad una rettifica sui valori pregressi dei contributi in conto esercizio che verranno riconosciuti a conto economico in relazione agli ammortamenti delle immobilizzazioni a cui sono riferiti.

Costi della produzione

I Costi della produzione ammontano a euro 19.895.272 nell'esercizio 2021 contro euro 13.729.080 dell'esercizio 2020.

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.839.309	1.853.910	1.985.399	>100%
Servizi	4.568.949	2.586.238	1.982.711	77%
Godimento di beni di terzi	986.547	990.944	- 4.397	0%
Costi per il personale	10.057.257	8.056.587	2.000.669	25%
Ammortamenti e svalutazioni	836.219	568.253	267.966	47%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 318.804	- 415.388	96.585	-23%
Oneri diversi di gestione	256.207	261.008	- 4.801	-2%
Totale costi della produzione	20.225.684	13.901.552	6.324.132	45%

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci dell'esercizio 2021 ammontano a euro 3.839.309 e sono di seguito dettagliati:

(euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazione	
	2021	2020	2021 vs 2020	%
Materie prime	3.427.093	1.673.363	1.753.730	>100%
Prodotti Finiti	84.229	28.929	55.300	>100%
Materiali per prototipi	174.585	96.913	77.672	80,15%
Altri acquisti	153.403	54.706	98.698	>100%
Acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e di me	3.839.309	1.853.910	1.985.399	>100%

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci sono pari a euro 3.839.309 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 1.853.910 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 1.985.399 migliaia (>100%).

L'incremento è principalmente, correlato all'aumentato valore della produzione sempre riferita al periodo precedente; in aggiunta, per far fronte alla carenza di componenti a livello mondiale, si è provveduto a incrementare il valore delle scorte di magazzino sostenendo costi maggiorati per via del fenomeno inflattivo corrente.

Costi per servizi

I costi per servizi dell'esercizio 2021 ammontano a euro 4.568.949 e nella tabella seguente è indicata la loro composizione:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Licenze e software	607.464	181.317	426.147	>100%
Altri servizi	418.238	292.843	125.395	43%
Comunicazione e marketing	261.533	153.832	107.701	70%
Consulenze tecniche e professionali	1.720.128	692.269	1.027.859	>100%
Viaggi e trasferte	480.547	308.630	171.917	56%
Compensi e rimborsi amministratori	361.867	454.088	- 92.221	-20%
Consulenze legali e notarili	201.107	93.603	107.504	>100%
Consulenze fiscali e del lavoro	251.995	259.323	- 7.328	-3%
Compensi Collegio Sindacale e Revisione Legale	227.242	121.473	105.769	87%
Compensi e contributi a collaboratori	38.828	28.860	9.968	35%
Totale costi per servizi	4.568.949	2.586.238	1.982.711	77%

Le prestazioni di servizi sono pari a euro 4.568.949 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 2.586.238 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 1.982.711 (+77%).

Anche i costi per servizi seguono la stessa dinamica dei costi per materie prime, subendo un incremento significativo dovuto ad un maggior ricorso di consulenze specialistiche di terzi a cui si è fatto maggior ricorso a causa della carenza di personale rispetto alle reali esigenze operative. Altra

voce rilevante di incremento è rappresentata dalle spese per viaggi e trasferte che sono salite per la ripresa a pieno regime delle attività commerciali.

Costo per godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi ammontano per l'esercizio 2021 a euro 986.547, e nella tabella seguente è indicata la loro composizione e la variazione rispetto all'esercizio 2020:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Locazioni	617.793	616.785	1.008	0%
Noleggi	368.754	374.159	- 5.405	-1%
Totale costi per godimento beni di terzi	986.547	990.944	- 4.397	0%

Le locazioni riguardano la conduzione degli uffici di Via San Martino 12 dove ha sede il Gruppo; i noleggi sono riferiti a locazioni operative di mobili e arredi, macchine elettroniche per ufficio, computers e auto in uso ai dirigenti e il personale commerciale. I costi per il godimento dei beni di proprietà di terzi risultano in linea con quelli sostenuti nell'anno precedente.

Costo del personale

I costi per il personale ammontano a euro 10.057.257 nell'esercizio 2021 e nella tabella seguente viene indicato il dettaglio della voce di costo e la variazione rispetto all'esercizio 2020:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	7.413.511	6.013.384	1.400.128	23%
Oneri sociali	1.890.477	1.573.061	317.416	20%
Trattamento di fine rapporto	595.419	470.143	125.276	27%
Altri costi	157.849	-	157.849	n.a.
Totale costi per il personale	10.057.257	8.056.587	2.000.669	25%

Il costo del personale è pari a euro 10.057.257 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, rispetto a euro 8.056.587 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento pari a euro 2.000.669 migliaia (+24,6%).

L'incremento è principalmente attribuibile ad un diverso mix nella composizione del personale che ha visto l'ingresso di numerose figure con elevata esperienza e di conseguenza con un costo significativamente più alto rispetto al precedente esercizio. Nel corso dell'anno sono poi stati rivisti i livelli retributivi del personale allo scopo di attivare una significativa politica di *retention* delle figure più strategiche allo scopo di incentivare il personale in forza.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione dell'esercizio 2021 ammontano a euro 256.207 e nella tabella seguente ne viene indicato il dettaglio e la variazione rispetto all'esercizio 2020:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Spese di rappresentanza e liberalità	10.650	-	10.650	n.a.
Abbonamenti e contributi associativi	44.703	18.104	26.599	>100%
Imposte e tasse diverse	6.596	394	6.202	>100%
Minusvalenze da alienazione cespiti	4.653	10.655	(6.002)	-56%
Sopravv. passive e oneri indeducibili	109.648	112.040	(2.392)	-2%
Altri costi di gestione	79.957	119.815	(39.858)	-33%
Totale oneri diversi di gestione	256.207	261.008	(4.801)	-2%

Proventi ed oneri finanziari

I Proventi e Oneri finanziari netti sono pari a euro 957.864 nell'esercizio 2021, rispetto ad euro 904.848 nell'esercizio 2020. La tabella di seguito ne rappresenta l'entità consolidata:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Altri proventi finanziari	16.380	1.785	14.595	>100%
Interessi e altri oneri finanziari	968.241	905.611	62.631	7%
Utili e perdite su cambi	(6.002)	(1.022)	(4.980)	>100%
Totale oneri (proventi) finanziari	(957.864)	(904.848)	(53.016)	6%

L'incremento è dovuto principalmente ai maggiori interessi e altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Le rettifiche di valore pari ad euro 92.050 al 31 dicembre 2021 sono riferiti alla svalutazione delle partecipazioni su imprese collegate operate, ai fini del bilancio consolidato, tra valore contabile e valore pro-quota del relativo patrimonio netto di pertinenza.

Imposte correnti, differite e anticipate

La composizione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Euro	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Imposte correnti	33.695	31.361	2.334	7%
Imposte differite	-	361.057	(361.057)	-100%
Imposte anticipate	(212.559)	(261.423)	48.864	-19%
Totale imposte	(178.864)	130.995	(309.859)	>100%

Le imposte correnti pari ad euro 33.695 al 31 dicembre 2021 sono rappresentate dall'IRAP corrente emersa esclusivamente sulla Capogruppo e sulla controllata e-Shock Srl.

I valori che concorrono alla formazione del risultato reddituale del periodo sono quindi principalmente la risultanza della sommatoria algebrica delle imposte differite, sia attive che passive, di competenza e di quelle dei precedenti esercizi. Con riguardo alla quantificazione di conto economico ma anche all'iscrizione dei valori in Stato Patrimoniale dell'imposizione differita sia attiva che passiva si precisa preliminarmente, con particolare riguardo alle imposte anticipate, che i calcoli sono stati eseguiti nel pieno rispetto delle raccomandazioni contenute nel Documento OIC n. 25 e che, in particolare, sussiste la così detta "ragionevole certezza" di redditi futuri che consentono sia la deduzione delle differenze temporanee che lo scomputo delle perdite di periodo.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427, 2427-bis e 2428 n. 3 e 4 codice civile, se ed in quanto ricorrenti nel caso di specie.

Dati sull'occupazione

L'organico medio del Gruppo al 31 dicembre 2021, ripartito per categoria, è di seguito dettagliato.

Categoria	Numero
-----------	--------

Dirigenti	11
Quadri	16
Impiegati	150
Operai	6
Totale Dipendenti	183

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai sindaci per lo svolgimento delle loro funzioni nelle imprese incluse nel consolidamento (articolo 38, primo comma, lett. o) D. Lgs. 127/1991).

	Amministratori	Sindaci
Compensi	346.674	46.000
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

Il compenso annuo riconosciuto alla società di revisione per l'attività fornita al Gruppo nell'esercizio 2021 ammonta a euro 97.000.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala non vi sono impegni, garanzie e/o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazione su patrimoni e i finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Crediti, debiti, ratei e risconti di durata residua superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti o crediti di durata residua superiore a cinque anni.. Non esistono debiti del Gruppo assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate applicando condizioni in linea con quelli di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti.

Ai fini di stabilire se le operazioni con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato, la Società ha considerato sia le condizioni di tipo quantitativo relativo al prezzo e ad elementi ad esso connessi sia le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con una parte correlata anziché con terzi.

Inoltre, i rapporti con parti correlate della Società non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Costi e ricavi

Società	Tipologia	Costi (Euro/000)	Ricavi (Euro/000)
WEART SRL	COLLEGATA	-	330
YAXE SRL	COLLEGATA	3	485
Totale costi e ricavi		3	815

Debiti e Crediti

Società	Tipologia	Crediti (Euro/000)	Debiti (Euro/000)
EFFORTLESS MOBILITY SRL	COLLEGATA	102	-
WEART SRL	COLLEGATA	526	10
YAXE SRL	COLLEGATA	94	-
Totale Crediti/Debiti		722	10

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. si segnala che dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare che possano avere un impatto diretto e quantificabile sul bilancio del 2021. Tuttavia, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione della situazione geopolitica soprattutto in relazione al fenomeno inflattivo già esistente, ma accentuato dalla decisione dei partner europei di sanzionare il principale fornitore di energia europeo, la Russia. Questo potrebbe comportare, e stanno già manifestando, ulteriori disagi nel reperimento della componentistica necessaria alla produzione oltre a creare un generale rallentamento nella propensione delle aziende clienti ad investire in tecnologia e innovazione data l'incertezza diffusa circa le prospettive di business dei mesi a venire. Relativamente agli eventi successivi significativi legati allo sviluppo del business del Gruppo e dall'operazione straordinaria attualmente in corso si rimanda a quanto descritto nel paragrafo della Continuità Aziendale.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

In relazione alle disposizioni informative previste dall'art. 2427 bis, codice civile, si precisa che la Capogruppo ha in essere n. 3 contratti derivati OTC di tipo "Interest Rate Swap", stipulati con lo scopo di dare copertura al rischio di rialzo dei tassi di interesse variabile sui finanziamenti Banco Popolare di Milano e Intesa, i cui dati essenziali sono così riepilogabili:

Banca	Contratto	Erogazione	Scadenza	Nozionale	Mark to Market al 31.12.21	Data Effettiva
BPM	tasso massimo con premio frazionato	20.9.19	30.9.24	1.728.926	-8.700	30.9.19
BPM	tasso fisso - amortising	12.2.20	31.1.25	689.589	-4.896	12.2.20
INTESA	interest Rate Swap	11.3.21	11.3.27	1.490.000	1.543	11.3.21

Con riguardo alle indicazioni richieste dall'art. 2427 bis, comma 1, lettera b-ter), si evidenzia che a seguito della intervenuta designazione di copertura di flussi finanziari, trattandosi di copertura semplice, gli strumenti finanziari derivati in oggetto sono valutati al fair value ad ogni data di chiusura di bilancio e la variazione è interamente imputata alla voce A) VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi senza necessità di calcolare quanta parte della copertura sia inefficace e quindi vada rilevata a conto economico, sezione D).

Non sussistono pertanto variazioni di valore iscritte a conto economico, ove si riflettono esclusivamente gli adeguamenti del tasso di interesse da variabile a fisso, laddove le variazioni di valore imputate a patrimonio netto sono indicate nella presente nota nel precedente punto "Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" trattato precisando delle variazioni delle poste di patrimonio netto.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico consolidato dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

MILANO, 27 ottobre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

(Russi Vincenzo Costanzo)





e-Novia S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della
e-Novia S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo e-Novia (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla e-Novia S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Incertezze significative relative alla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Continuità aziendale" delle note al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, in cui gli Amministratori riportano le valutazioni fatte in merito al presupposto della continuità aziendale, avuto riguardo delle incertezze significative identificate e delle azioni per affrontare tali eventi e circostanze. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la e-Novia S.p.A., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non era soggetta all'obbligo, ai sensi di legge, di redazione del bilancio consolidato e tale bilancio consolidato viene redatto per la finalità, tra le altre, di inserimento dello stesso nel Documento di Ammissione relativo alla prospettata operazione di quotazione delle azioni di e-Novia S.p.A. sul sistema di negoziazione Euronext Growth Milan.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo e-Novia S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

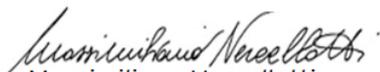
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 28 novembre 2022

EY S.p.A.



Massimiliano Vercellotti
(Revisore Legale)